

# Dachfonds Südtirol (I) T

## Review settembre 2014

Codice ISIN Istituzionale (ad accumulazione) (I) T:

AT0000707096

Codice ISIN Retail (ad accumulazione totale) (R) VTA:

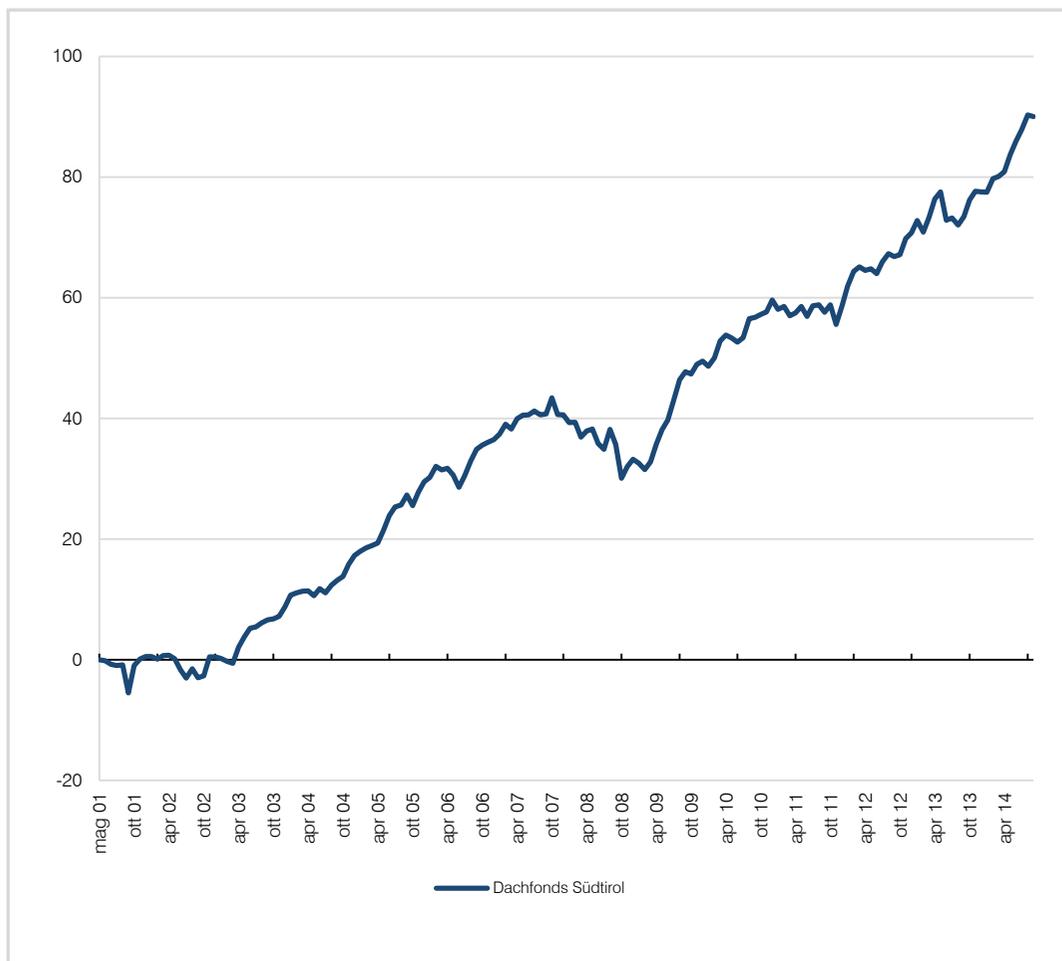
AT0000A0KR10

I prospetti completi così come l' informativa obbligatoria dei fondi comuni di investimento descritti nel presente documento, sono disponibili sul sito [www.rcm.at](http://www.rcm.at) (in lingua tedesca) e sul sito [www.rcm-international.com](http://www.rcm-international.com) (in lingua inglese e altre lingue).

Il seguente documento é destinato ad investitori professionali. In caso di ulteriori informazioni non esitate a contattarci.

# Performance dal lancio

Performance dal lancio: 28 mag 2001 al 30 set 2014 (dati lorde in percentuale)



| Performance        | lorda in % | lorda in % p.a. |
|--------------------|------------|-----------------|
| Dachfonds Südtirol | 89,99 %    | 4,92 %          |

|                         |                |
|-------------------------|----------------|
| Volume del Fondo in EUR | 105.665.747,83 |
| Volatilità p. a. *      | 3,66 % p.a.    |

\* calcolo con dati mensili dagli ultimi 36 mesi

La performance è stata calcolata da Raiffeisen KAG secondo la metodologia implementata da OeKB (Österreichische Kontrollbank AG) sulla base dei dati forniti dalla banca depositaria (qualora i prezzi dei rimborsi fossero sospesi, sarà applicato un prezzo indicativo). I rendimenti passati del fondo comune di investimento non costituiscono garanzia per le performance future.

**Nell'ambito della strategia d'investimento del Dachfonds Südtirol è possibile investire in derivati in misura sostanziale.**

I derivati sono strumenti finanziari innovativi, il cui valore dipende o dallo sviluppo di altri prodotti finanziari o da relazioni con altre variabili. Il prezzo di questi strumenti dipende essenzialmente da variabili di mercato sottostanti (i sottostanti). I prezzi dipendono dalla fluttuazione dei prezzi, o dalle aspettative di prezzo di altri investimenti. Questo può aumentare il rischio o abbassarlo per gli assets del fondo. Comunque, i derivati possono essere anche usati come strumento di copertura, per esempio di copertura del prezzo o del rischio valutario.

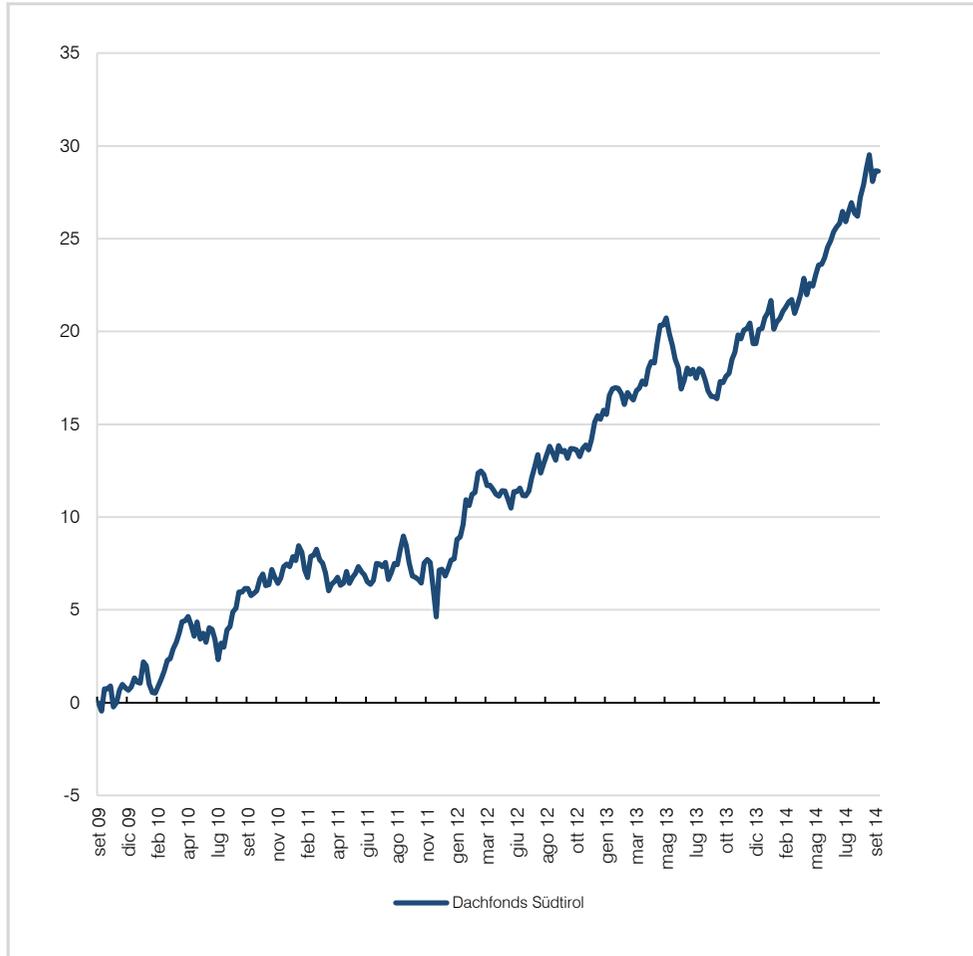
Due to the composition of the fund and the management techniques which are employed, the fund exhibits elevated volatility, meaning that unit prices can move significantly higher or lower in short periods of time, whereby it is not possible to rule out loss of capital.

La strategia del Fondo prevede di investire prevalentemente in altri fondi d'investimento. Il Regolamento del Dachfonds Südtirol è stato approvato dalla FMA. Il Dachfonds Südtirol può investire oltre il 35 % del patrimonio del Fondo in titoli/strumenti del mercato monetario dei seguenti emittenti: Germania, Francia, Italia, Regno Unito, Svizzera, Stati Uniti D'America, Canada, Australia, Giappone, Austria, Belgio, Finlandia, Paesi Bassi, Svezia, Spagna.

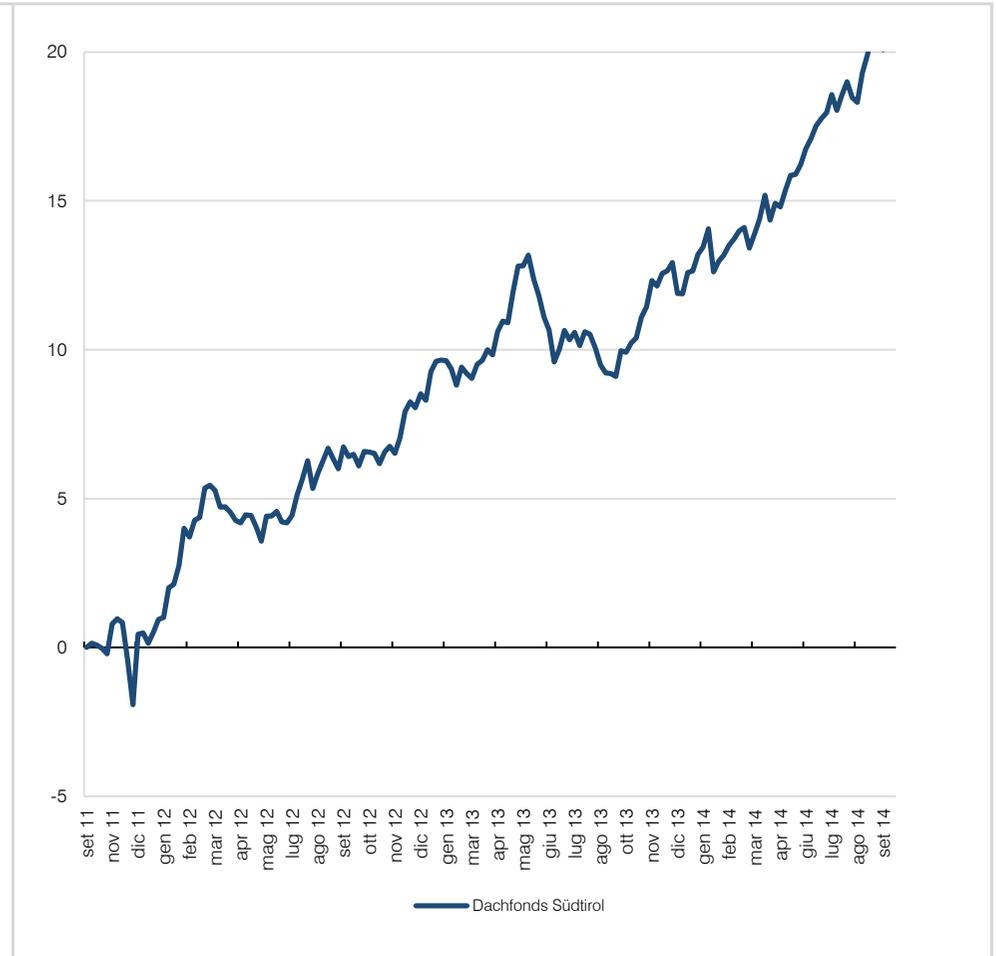
Reporting Date 30 settembre 2014

# Performance

Performance a 5 anni: 30 set 2009 al 30 set 2014 (dati lorde in percentuale)



Performance a 3 anni: 30 set 2011 al 30 set 2014 (dati lorde in percentuale)



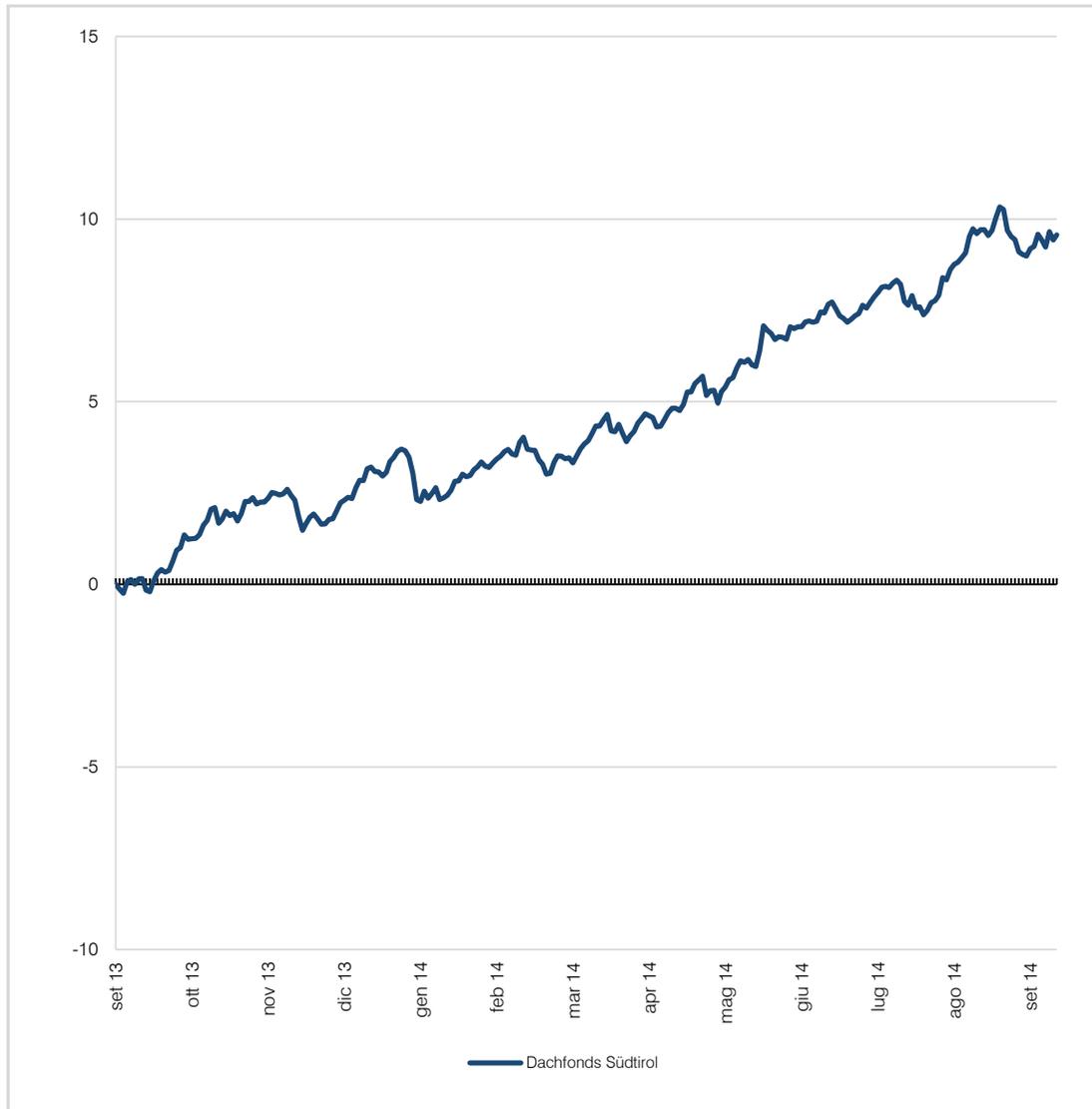
| Performance        | lorda in %  | lorda in % p.a. | Performance        | lorda in %  | lorda in % p.a. |
|--------------------|-------------|-----------------|--------------------|-------------|-----------------|
| Dachfonds Südtirol | 28,63 %     | 5,16 %          | Dachfonds Südtirol | 20,59 %     | 6,43 %          |
| Volatilità 5 anni* | 3,38 % p.a. |                 | Volatilità 3 anni* | 3,66 % p.a. |                 |

Si consiglia di prendere visione dell'informativa legale presente a pagina 2; \*dati mensili

Reporting Date 30 settembre 2014

# Performance

Performance ad 1 anno: 30 set 2013 al 30 set 2014 (dati lordi in percentuale)



| Performance        | lorda in % |
|--------------------|------------|
| Dachfonds Südtirol | 9,57 %     |

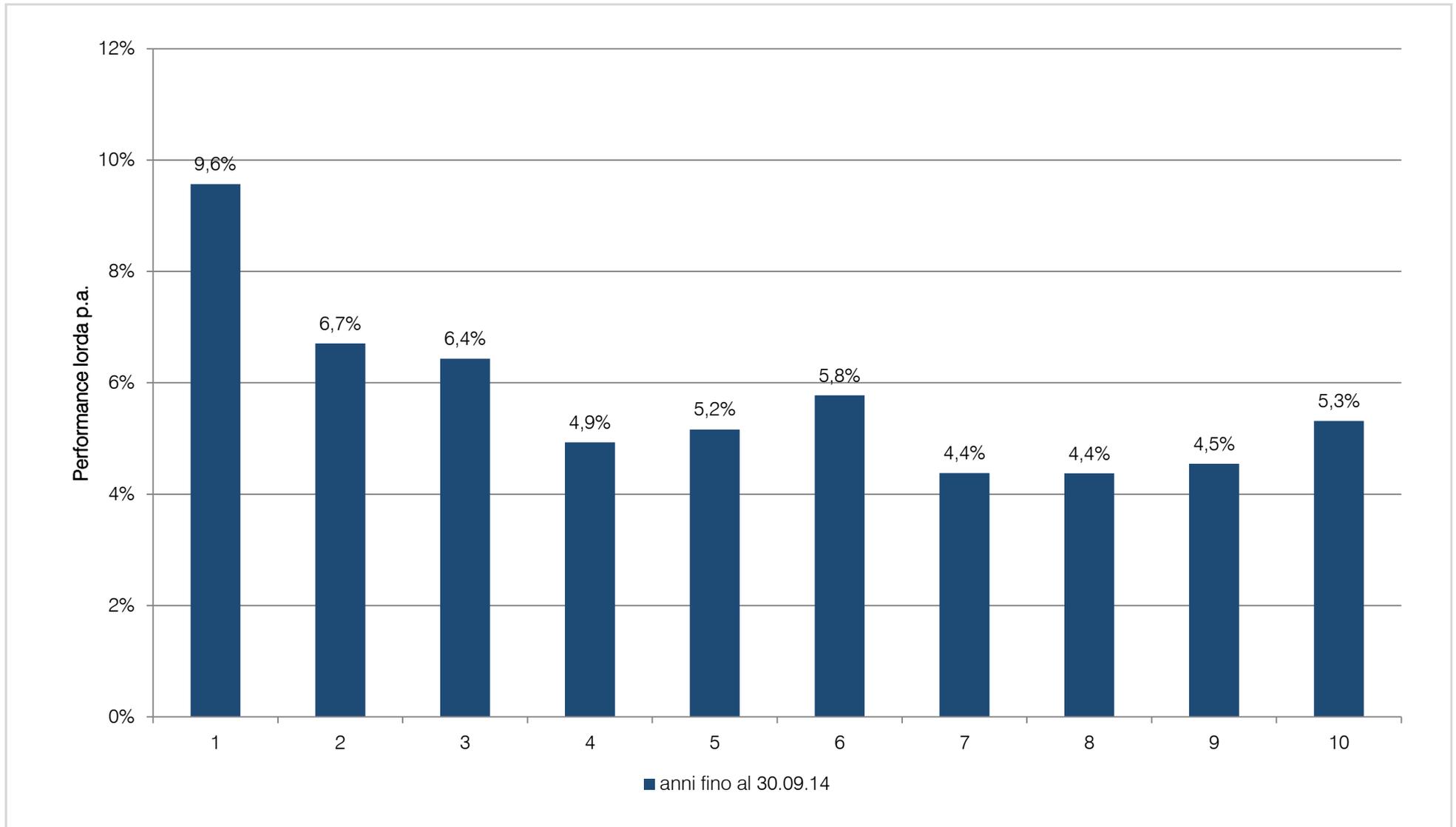
Recentemente, per il Fondo di fondi sono stati acquistati titoli di stato globali, soprattutto nella prospettiva di una rivalutazione del dollaro USA sull'euro. Sono state aumentate anche le posizioni in obbligazioni dei Paesi emergenti. Le azioni restano ben rappresentate nel Fondo. In cambio sussiste ancora una posizione relativamente cauta in titoli di stato tedeschi.

Dopo un primo semestre favorevole, nei mesi estivi i mercati azionari sono passati in una fase di consolidamento. I mercati hanno dovuto incassare contraccolpi soprattutto in Europa, dove sono peggiorati i dati economici e le sanzioni alla Russia hanno un peso maggiore. Negli USA è imminente la fine degli acquisti obbligazionari da parte della Fed e gli interessi riprenderanno a salire nel corso del prossimo anno. Ciò si pronuncia a favore di un proseguimento del consolidamento nelle prossime settimane. (25.09.2014)

Si consiglia di prendere visione dell'informativa legale presente a pagina 2

Reporting Date 30 settembre 2014

# Performance rolling



Si consiglia di prendere visione dell'informativa legale presente a pagina 2

Reporting Date 30 settembre 2014

# Performance storica

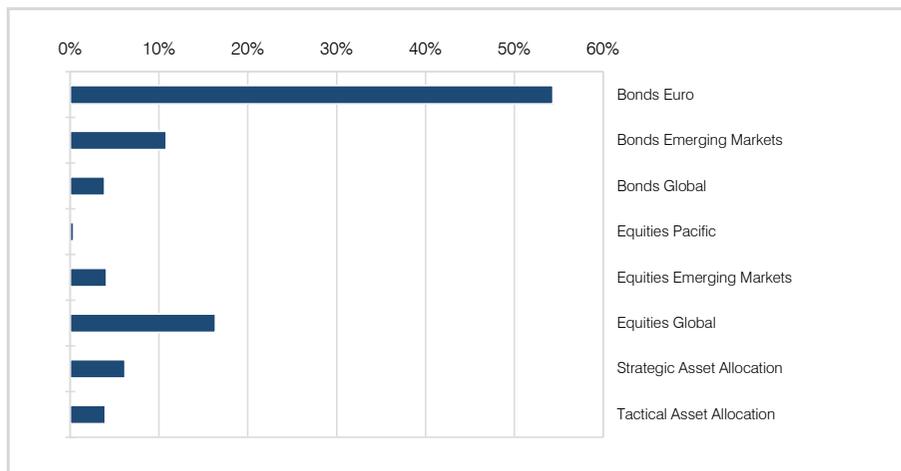
|      | gen    | feb    | mar    | apr    | mag    | giu    | lug    | ago    | set    | ott    | nov    | dic    | anno   |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2001 |        |        |        |        |        | -0,6 % | -0,2 % | 0,1 %  | -4,7 % | 4,8 %  | 1,1 %  | 0,4 %  | 0,5 %  |
| 2002 | 0,0 %  | -0,4 % | 0,6 %  | 0,1 %  | -0,6 % | -1,8 % | -1,4 % | 1,6 %  | -1,5 % | 0,3 %  | 3,2 %  | 0,0 %  | -0,1 % |
| 2003 | -0,3 % | -0,5 % | -0,3 % | 2,7 %  | 1,7 %  | 1,4 %  | 0,2 %  | 0,6 %  | 0,5 %  | 0,1 %  | 0,4 %  | 1,4 %  | 8,2 %  |
| 2004 | 1,8 %  | 0,3 %  | 0,2 %  | 0,0 %  | -0,7 % | 1,1 %  | -0,6 % | 1,2 %  | 0,7 %  | 0,6 %  | 1,8 %  | 1,2 %  | 7,9 %  |
| 2005 | 0,6 %  | 0,5 %  | 0,3 %  | 0,3 %  | 1,8 %  | 2,0 %  | 1,2 %  | 0,2 %  | 1,4 %  | -1,4 % | 1,8 %  | 1,3 %  | 10,4 % |
| 2006 | 0,6 %  | 1,4 %  | -0,5 % | 0,2 %  | -0,8 % | -1,6 % | 1,5 %  | 1,9 %  | 1,4 %  | 0,5 %  | 0,4 %  | 0,3 %  | 5,4 %  |
| 2007 | 0,7 %  | 1,2 %  | -0,6 % | 1,2 %  | 0,4 %  | 0,0 %  | 0,5 %  | -0,4 % | 0,1 %  | 1,9 %  | -2,0 % | 0,0 %  | 3,0 %  |
| 2008 | -0,9 % | 0,1 %  | -1,8 % | 0,7 %  | 0,2 %  | -1,7 % | -0,7 % | 2,4 %  | -1,8 % | -4,1 % | 1,5 %  | 0,9 %  | -5,2 % |
| 2009 | -0,5 % | -0,8 % | 1,0 %  | 2,2 %  | 1,8 %  | 1,2 %  | 2,3 %  | 2,4 %  | 0,9 %  | -0,3 % | 1,1 %  | 0,3 %  | 12,2 % |
| 2010 | -0,6 % | 0,9 %  | 1,9 %  | 0,6 %  | -0,3 % | -0,5 % | 0,5 %  | 2,0 %  | 0,1 %  | 0,3 %  | 0,3 %  | 1,3 %  | 6,8 %  |
| 2011 | -1,0 % | 0,3 %  | -1,0 % | 0,3 %  | 0,7 %  | -1,0 % | 1,1 %  | 0,1 %  | -0,8 % | 0,8 %  | -2,1 % | 1,9 %  | -0,7 % |
| 2012 | 2,1 %  | 1,5 %  | 0,4 %  | -0,3 % | 0,2 %  | -0,5 % | 1,2 %  | 0,8 %  | -0,3 % | 0,2 %  | 1,6 %  | 0,6 %  | 7,7 %  |
| 2013 | 1,2 %  | -1,1 % | 1,4 %  | 1,8 %  | 0,7 %  | -2,6 % | 0,2 %  | -0,7 % | 0,8 %  | 1,6 %  | 0,8 %  | -0,1 % | 4,0 %  |
| 2014 | 0,0 %  | 1,2 %  | 0,2 %  | 0,5 %  | 1,5 %  | 1,2 %  | 1,0 %  | 1,3 %  | -0,1 % |        |        |        | 7,0 %  |

Si consiglia di prendere visione dell'informativa legale presente a pagina 2

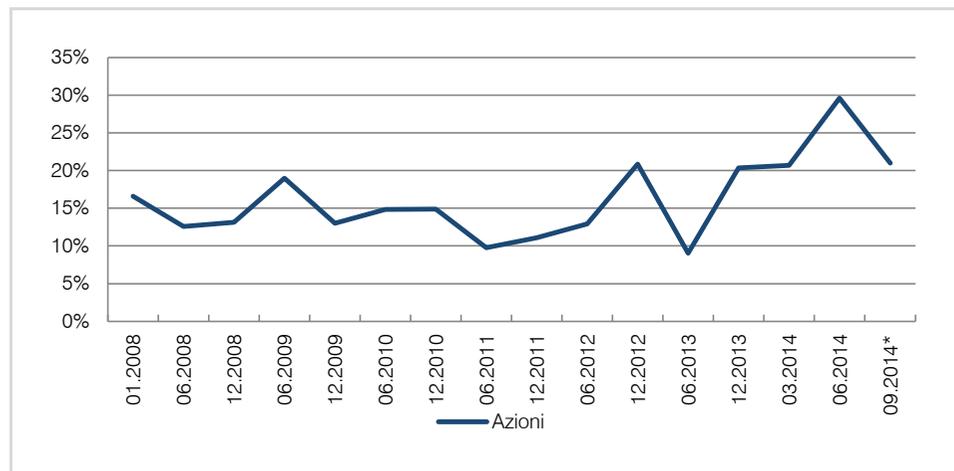
Reporting Date 30 settembre 2014

# Esposizione, Attribuzione e Correlazioni

Esposizione al 30 settembre 2014 (dati in percentuale)

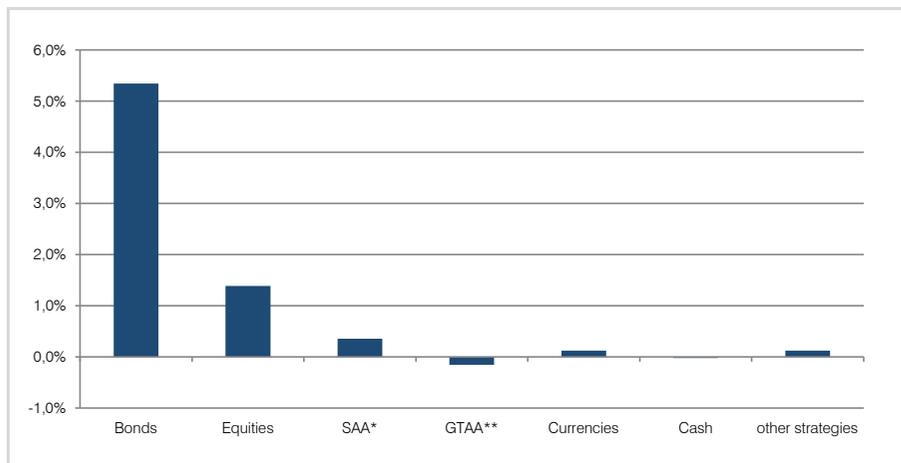


Quota azionaria dal lancio\*



\* incl derivati

Attribuzione della performance a settembre 2014 (dati in percentuale)

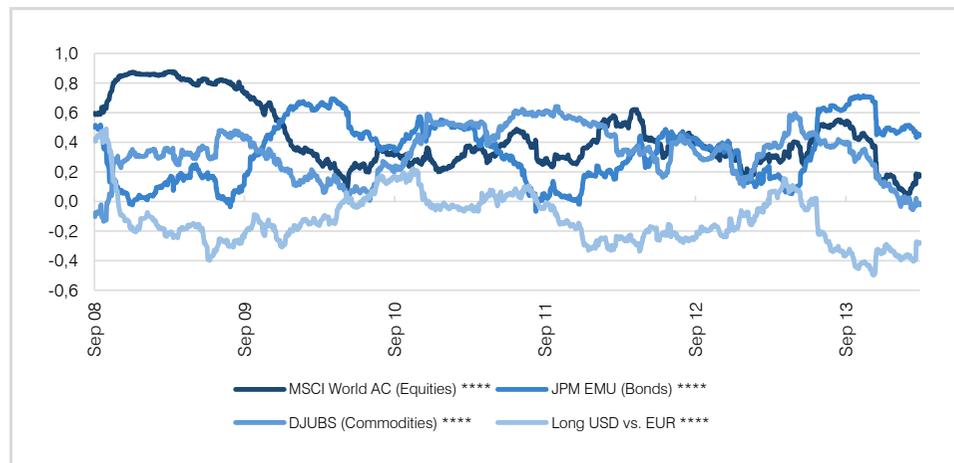


\*SAA = Strategic Asset Allocation; \*\*GTAA = Global Tactical Asset Allocation

Si consiglia di prendere visione dell'informativa legale presente a pagina 2

Reporting Date 30 settembre 2014

Correlazioni



\*\*\*\* rolling correlation over 100 days

# posizionamento StratT

dati al 14 ottobre 2014

| StratT  | posizionamento |
|---------|----------------|
| ESTOXX  | SHORT ↓        |
| S&P 500 | NEUTRAL →      |
| TOPIX   | SHORT ↓        |
| EMF     | SHORT ↓        |
| DAX     | SHORT ↓        |
| BUND    | LONG ↑         |
| ATX     | SHORT ↓        |
| AUSSIE  | LONG ↑         |
| ENERGY  | SHORT ↓        |

Si consiglia di prendere visione dell'informativa legale presente a pagina 2

Reporting Date 30 settembre 2014

## Linee guida per la valutazione

Il valore patrimoniale netto del fondo (valore calcolato per unità di investimento) è determinato dalla banca depositaria in ciascun giorno di apertura della Borsa ed è poi pubblicato dalla Oesterreichische Kontrollbank. Tale valore include le valorizzazioni degli attivi del fondo ad esclusione di spese e com-missioni.

Il valore patrimoniale netto del fondo (valore calcolato per unità di investimento) è determinato dalla banca depositaria in ciascun giorno di apertura della Borsa ed è poi pubblicato dalla Oesterreichische Kontrollbank. Tale valore include le valorizzazioni degli attivi del fondo ad esclusione di spese e com-missioni.

La misurazione delle performance del fondo è basata su valori ufficiali, calcolati secondo il metodo OeKB. I calcoli sono effettuati seguendo l'assunto che i dividendi sono reinvestiti nello stesso fondo. Un indice total return si compone di valori calcolati giornalmente e di dividendi (sono presi in considerazione anche eventuali frazionamenti). La performance è il differenziale tra il fondo e l'indice di riferimento in un periodo di tempo prestabilito e corrisponde ad un rendimento "ponderato per il tempo" (rendimento per ammontare investito).

I valori del market per il giorno precedente sono utilizzati per comparare la performance al market, come i prezzi di chiusura per il giorno precedente sono utilizzati per la valorizzazione del fondo. Le fonti dei dati utilizzate per i market sono Datastream, Bloomberg e OeKB.

Gli aggiustamenti successivi e i differenziali registrati rispetto ai report precedenti non possono essere esclusi.

Gli indicatori di rischio per fondi e market sono calcolati dopo un periodo di almeno 36 settimane dal lancio degli stessi, questo per avere un periodo consistente per i calcoli statistici.

I calcoli sono basati su rendimenti settimanali a partire dal lancio del fondo fino ad almeno 36 mesi dopo un periodo di 3 anni.

## Ulteriori notazioni

Tutti i dati e le informazioni contenute nel presente documento sono state controllate con la massima attenzione. I contenuti sono aggiornati regolarmente e riflettono lo stato delle informazioni al momento dell'aggiornamento. Non ci assumiamo alcuna responsabilità per l'aggiornamento delle informazioni, per la loro correttezza e completezza. Consideriamo attendibili le fonti dei dati utilizzate.

Il software effettua i calcoli considerando quindici cifre decimali e non solo le due rappresentate. Possono essere presenti dei differenziali derivanti da calcoli ag-giuntivi. Per i mandati di gestione, le informazioni ed i risultati presenti nel report sono basati sui dati contabili di RSC, forniti dalla banca depositaria e potrebbero quindi presentare delle differenze marginali.

La performance è calcolata da Raiffeisen KAG in conformità al metodo OeKB, basato sui dati della banca depositaria (nel momento in cui i pagamenti dei riscatti sono sospesi, saranno utilizzati i valori disponibili). Le commissioni di sottoscrizione e rimborso non sono considerate nei calcoli. Le performance passate non costituiscono un indicatore attendibile per quelle future. È importante precisare che il rendimento del fondo è soggetto ad oscillazioni valutarie.

Le analisi e le conclusioni sono di natura generale e non prendono in considerazione le esigenze specifiche di ciascun investitore, in relazione ai rendimenti attesi, al livello di propensione o avversione al rischio ed alla tassazione.

## Dati di redazione

Editore: Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.,  
Schwarzenbergplatz 3,  
A-1010 Vienna  
Responsabile per i contenuti: Raiffeisen Kapitalanlage-  
Gesellschaft m. b. H.,  
Schwarzenbergplatz 3, A-1010 Vienna  
Copyright dell'editore, Luogo di pubblicazione: Vienna.

# Note

## Fonte dei dati

|                          |  |   |   |
|--------------------------|--|---|---|
| Informazioni sui prezzi  | ÖWS o JPMorgan   |   |   |
| Performance del fondo    | Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft,<br>Datastream/Thomson Financial<br>Calcolate da Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H. | Rating delle obbligazioni                               | Moodys, Standard & Poor's (prende in considerazione I rating medi), Lehman Brothers, Kredit Moodys, Kredit Standard & Poor's, Bloomberg Inc.  |
| Performance del market   | Datastream/Thomson Financial, Bloomberg Inc.,<br>Reuters Ltd, Lehman Brothers<br>Calcolate da Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.     | Dati di riferimento dei titoli                          | Bloomberg Inc.  |
| Performance delle valute | WMR Fixing<br>Datastream/Thomson Financial<br>Calcolate da Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.  | Breakdown per settore, gruppi industriali o succursali: | per le azioni: Morgan Stanley Capital International Inc.:<br>MSCI Sectors & Industries Classification;<br>per le obbligazioni: Bloomberg Inc. |
|                          |  | Categorie di attivi                                     | Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.  |

## Note Indici per la parte obbligazionaria

Qualora i titoli fossero dotati di un diritto di riscatto anticipato (cosiddetto "at next call") dell'emittente, nel calcolo dei parametri duration, mod. duration e rendimento si farà ricorso alla durata dei titoli sino alla scadenza di riscatto anticipato (call). Qualora alcuni emittenti dovessero decidere di rinunciare ad un riscatto anticipato, ciò causerà un conseguente prolungamento della struttura delle durate del Fondo ed una modifica dei parametri di cui sopra. Le date di estinzione regolare delle obbligazioni (a maturità = at maturity) possono essere rilevate nei rendiconti di gestione annuali e semestrali (nella colonna "Descrizione dei titoli" della tabella "Composizione del patrimonio"). Obbligazioni senza limitazione della durata (cosiddette "perpetual") sono indicate con una durata fittizia di 40 anni.

**Raiffeisen Capital Management** è rappresentata da:

Raiffeisen Kapitalanlage GmbH  
Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage GmbH  
Raiffeisen Salzburg Invest Kapitalanlage GmbH